

LIMITED /
INDUSTRI
BOND FO

CO PAINT
LIMITED /
LIMITED

/ BELL C
N H. BREC
LDING PR

DA / BLUE
MITED / E
JECTS OF C

NNETS RA
SH COLUM
ADA LIMIT

AY INC. /
FOREST
LE BURE

AR & BEM
DUCTS LI
CANADIEN

TD. / BOYL
D / BROG
S PRODU



EXECUTIV
STUDIOS
OF BRITIS

RVICE OVE
TED / CON
OLUMBIA

AS/THE C
ENTAL CA
COUNTRY C

DIAN FISH
MPANY O
E / CROW

COMPANY
NADA LIM
SSETS DI

ITED/CAN
O / COUNC
SAL CORP

AN SUGA
F THE FOR
TION / D

STITUTE/O
INDUSTRI
ST LALON

FIBERGLA
CORPORA
COMPANY

ANADA LT
N / GENER
CANADA, L

/ FINNING
DISTRIBUT
TED / GOR

ACTOR &
S LTD. / G
HOTELS L

JIPMENT
Y CANADA
ED / GRAN

LTD. / F
MITED / T
NYBY CA

HWATER F
WOODYEAR
ALIMITED

MARKETI
E & RUBB
EENSHIEL

OF SARA
PAPER LI
LIMITED /

(CANADA
D / JOHN
CLEAN-HU

D. / KONG
KUYPER
ER LIMITED

DE LIMIT
ON (CAN
MACMILLA

KRAUS C
LTD. / L
LOEDEL L

ET MILLS
D CARBO
ED / MAG

ITED / KR
CANADIA
MEDIA LIM

R PULP A
RPORATI
/ MAN A

WINNIPEG
MOLSON
MONTREAL

MINNESOT
WERIES C
RUST CO

INING AN
CANADA L
NY / THE

ANUFACT
ED / MO
RTGAGE

NG OF CA
UR MUFF
RANCE C

DA LIMITE
LTÉE / N
PANY OF

MOBIL O
TRÉAL AB
ADA / M

DRPORATI
ORT HILT
PLE ACC

COMMISS
PROCOR
ELIZABET

/ PARC
TED / R. C
OTEL / RA

O / PILK
RDY CHO
NW LTD.

ON GLAS
ATES LTD.
A. RICH

LIMITED /
JEBEC HO
ON & CO

TASH CO
TAL SERV
D. / ROSE

ANY OF C
ASSOCIAT
AL CHINA

ADA LIMIT
/ THE QU
ANADA) L

LTD. / TH
STAUFFER
UNITED C

TANDARD
EMICAL C
N GROW

E ASSURA
PANY OF C
LIMITED

E COMPAN
ADA, LTD.
UNITED VA

STATE C
DEN REN
NES (CA

EW YORK
CAR SYST
A) LIMITE

PARTMENT
LTD. / TOU
VELSICO

COMME
E ROSS &
RPORAT



CONTENTS:

The President's Report to the Shareholders . . .	2
Officers and Directors	5
Offices	5
Balance Sheet	6
Statement of Earnings	7
Statement of Retained Earnings	7
Statement of Source and Application of Funds	8
Auditors' Report	8
Notes to Financial Statements	9

35	A&W FOOD SERVICES OF CANADA LTD. / ABITIBI PAPER COMPANY LTD. / AIR CANADA / THE ALGOMA STEEL CORPORATION, LIMITED / ATLAS SUPPLY COMPANY OF CANADA LIMITED / THE BANK OF BERMUDA LIMITED / BAPCO PAINT LTD. / BELL CANADA / BLUE BONNETS RACEWAY INC. / BONAR & BEMIS LTD. / BOYLES INDUSTRIES LIMITED / JOHN H. BRECK LIMITED / BRITISH COLUMBIA FOREST PRODUCTS LIMITED / BROOKE BOND FOODS LIMITED / BUILDING PRODUCTS OF CANADA LIMITED / LE BUREAU CANADIEN DES PRODUITS DU LAIT / CANADA CEMENT LAFARGE LTD. / CANADA PACKERS LIMITED / CANADA PHARMACAL CO. LTD.
30	CANADA SAFEWAY LIMITED / CANADA STEAMSHIP LINES, LIMITED / CANADA VINEGARS LIMITED / CANADIAN AGRICULTURAL CHEMICALS ASSOCIATION / THE CANADIAN DAIRY FOODS SERVICE BUREAU / CANADIAN EXECUTIVE SERVICE OVERSEAS / THE CANADIAN FISHING COMPANY LIMITED / CANADIAN SUGAR INSTITUTE / CAP STUDIOS LIMITED / CONTINENTAL CAN COMPANY OF CANADA LIMITED / COUNCIL OF THE FOREST INDUSTRIES OF BRITISH COLUMBIA / COUNTRY GUIDE / CROWN ASSETS DISPOSAL CORPORATION / DAOUST LALONDE INC. / DASHWOOD INDUSTRIES LIMITED / HARVEY DODDS LTD. / DOLCIS (CANADA) LIMITED / DOMINION
25	ENGINEERING WORKS LIMITED / DRESSER INDUSTRIES CANADA, LTD. / DR PEPPER CO. LIMITED / THE T. EATON CO. LIMITED / EMU AUSTRALIAN WINES LTD. / EXTENDICARE (CANADA) LTD. / FASHIONWIGS COMPANY FIBERGLAS CANADA LTD. / FINNING TRACTOR & EQUIPMENT CO. LTD. / FRESHWATER FISH MARKETING CORPORATION / GENERAL DISTRIBUTORS LTD. / GILBEY CANADA LIMITED / THE GOODYEAR TIRE & RUBBER COMPANY OF CANADA, LIMITED / GORDON HOTELS LIMITED / GRANGES NYBY CANADA LIMITED / GREENSHIELDS INCORPORATED / HARVEYS OF BRISTOL (OVERSEAS) LIMITED / HILTON CANADA LTD. / HOME OIL
20	DISTRIBUTORS LIMITED / HOTEL VANCOUVER / JOHN A. HUSTON COMPANY LIMITED / IMPERIAL OIL LIMITED INSTITUTE OF CANADIAN BANKERS / THE INTERNATIONAL NICKEL COMPANY OF CANADA, LIMITED / KITCHENS OF SARA LEE (CANADA) LTD. / KONGSKILDE LIMITED / KRAUS CARPET MILLS LIMITED / KRUGER PULP AND PAPER LIMITED / JOHN DE KUYPER & SON (CANADA) LTD. / LIQUID CARBONIC CANADIAN CORPORATION LIMITED / MACLEAN-HUNTER LIMITED / MACMILLAN BLOEDEL LIMITED / MAGNA MEDIA LIMITED / MAN AND HIS WORLD / MANISPHERE 100 / MANITOBA DEPARTMENT OF INDUSTRY AND COMMERCE / MAPLE LEAF
15	MILLS LIMITED / MAZDA MOTORS OF CANADA LTD. / MCLEAN KENNEDY, LIMITED / MEAGHER'S DISTILLERY LIMITED / METROPOLITAN STRUCTURES OF CANADA LTD. / MILK PRODUCERS' CO-OPERATIVE ASSOCIATION- WINNIPEG / MINNESOTA MINING AND MANUFACTURING OF CANADA LIMITED / MOBIL OIL CORPORATION MOLSON BREWERIES OF CANADA LIMITED / MONSIEUR MUFFLER LTÉE / MONTRÉAL AÉROPORT HILTON MONTREAL TRUST COMPANY / THE MORTGAGE INSURANCE COMPANY OF CANADA / MULTIPLE ACCESS
10	GENERAL COMPUTER CORPORATION LIMITED / NESBITT, THOMSON AND COMPANY, LIMITED / THE NEW BRUNSWICK TELEPHONE COMPANY, LIMITED / NEWFOUNDLAND TELEPHONE COMPANY LIMITED / NORTH AMERICAN LIFE ASSURANCE COMPANY / OLIVETT CANADA LIMITED / ONTARIO APPLE MARKETING COMMISSION / PARC/AÉRO / PILKINGTON GLASS LIMITED / POTASH COMPANY OF CANADA LIMITED PROCOR LIMITED / R. C. PURDY CHOCOLATES LTD. / QUEBEC HOSPITAL SERVICE ASSOCIATION / THE QUEEN ELIZABETH HOTEL / RADIO NW LTD. / T. A. RICHARDSON & CO. LTD. / ROSENTHAL CHINA (CANADA) LTD. P. S. ROSS & PARTNERS / ROYAL AUTOMOBILE CLUB OF CANADA / THE ROYAL BANK OF CANADA / ROYNAT
5	LTD. / SALADA FOODS LTD. / THE SHERWIN-WILLIAMS CO. OF CANADA, LIMITED / SILVERSMITHS GUILD OF CANADA / SIMMONS LIMITED / SMITH & NEPHEW LTD. / SOUTHSTAR PUBLISHERS LTD. / E. R. SQUIBB & SONS LTD. / THE STANDARD LIFE ASSURANCE COMPANY / STATE OF NEW YORK DEPARTMENT OF COMMERCE STAUFFER CHEMICAL COMPANY OF CANADA, LTD. / TILDEN RENT-A-CAR SYSTEM LTD. / TOUCHE ROSS & CO. UNITED GRAIN GROWERS LIMITED / UNITED VAN LINES (CANADA) LIMITED / VELSICOL CORPORATION OF CANADA, LIMITED / THE WAWANESA MUTUAL INSURANCE COMPANY / WESTERN WHOLESALE DRUG LTD. / WHITE FARM EQUIPMENT / WINCHESTER-WESTERN (CANADA) LIMITED / WMF (CANADA) LIMITED
0	
28	
35	
40	
45	
50	
55	
60	
65	
70	

cb

This annual report is the first since we became a public company — an event which itself is a “first”, for Cockfield Brown is the only publicly-owned Canadian advertising agency. I would like to welcome all the new shareholders who have shown their confidence and interest by investing in the company.

1970 was a very satisfactory year. In spite of the slackening of Canadian business activity in general, particularly in the second half of the year, Cockfield Brown billings again broke all previous records.

The 1970 gross billings amounted to \$33,900,000 compared to \$32,500,000 in 1969. Inflationary pressures, largely on salaries, resulted in an increase in expenses over the previous year. The result was that our profit before taxes fell from \$824,000 to \$748,100.

The dividend policy envisaged in our prospectus has actually been exceeded. The final quarter's payment of 12½¢ per share brought the total dividend to 47½¢ for the year.

Advertising in the Canadian Economy

Until this year, when we “went public”, there has been no opportunity for the public to invest in the advertising agency business in Canada. It is not, therefore, a familiar field for the investor and a brief review of the industry may well be of interest.

Advertising has a vital role to play in the economy, as a prime mover in the process of selling goods and services and as a means of disseminating information.

Most large organizations — corporations, as-

sociations, and government departments — use the services of advertising agencies as specialists in preparing and placing advertising of all kinds, and as consultants in marketing, public relations and related activities.

A Record of Leadership

Cockfield Brown, as one of the largest and longest-established Canadian agencies, has an enviable record of stability and progress in the industry. It has shown consistent growth since 1913, and better-than-average return on investment.

The standing of an agency is indicated by its client list. The partial list of present clients shown as background to our progress chart on page 1 includes many of the famous names of Canadian business. It is a well-balanced list, reaching into every area of our country's economic activity. Twenty-five corporations account for approximately 70% of our total billings. No one client accounts for more than 11% of our billings.

Some clients have been with Cockfield Brown or its founding companies for over 50 years, some were acquired during this past year. All of them have confidence in our ability to effectively represent their interests in highly competitive fields.

In meeting this responsibility, our principal asset is our staff. Among our 330 employees we have the managerial ability, business acumen and creative talent which alone can assure a bright future for the company. In a business in which high turnover of personnel is a fact of life, Cockfield Brown has an excellent record of retaining key people.

Cockfield Brown a major "French" agency

As the only large agency with its head office in Montreal, and being the largest agency in the Province of Quebec, we are exceptionally well qualified to operate in the French language market as well as in English.

The Future

The advertising business in Canada is subject to many of the same pressures and problems that face all businesses. Inflationary pressure is one. We propose to maintain the strictest controls to prevent our profits being eaten into by rising costs.

Another is the infiltration of sectors of our economy by companies based outside Canada. While we welcome healthy competition from any quarter, we believe that it would be very unfortunate if one of Canada's essential media of communications came to be unduly influenced or dominated by agencies whose allegiance is to parent companies abroad.

Canadian corporations and companies, large and small, will be best served by advertising agencies whose interests are identical to their own. Our aim will be to ensure that Cockfield Brown remains such an agency, Canadian in outlook and devoted to the highest interests of Canada.

Still another factor is the trend to government regulation or restriction of advertising. We have no quarrel with efforts to protect the consumer. We, with other responsible agencies, have been working for the maintenance of high standards in advertising for many years. But, as in other fields, the transition from reasonable regulation to unnecessary interference is an easy one. We

should be cautious in tampering with the free competition that contributes to our high standard of living and in making the bureaucrat an arbiter of good taste or public morality.

In general, however, the outlook for advertising (and Cockfield Brown) is good, not only as the major selling force in an increasingly affluent economy, but also in new fields. The techniques and skills which we have developed are ideally suited as means of education and information, and I believe we shall see an important extension of our activities in this direction in the years ahead.

The Outlook for 1971

We entered the year with the largest billings forecast in the history of Cockfield Brown already on our books. This volume, arising from the development of existing accounts plus some healthy acquisitions of new business, gives us every confidence in continued progress during this year.

In addition to our basic operations as an advertising agency we have been exploring various ideas for diversification. While no definite plans have been made so far we believe that there are several directions in which our skills and experience can be profitably employed. We look forward to making further reports to you as plans develop.

May I, in closing, express our gratitude for your confidence, interest and support.



President

OFFICERS AND DIRECTORS

<i>Director and President</i>	*D. R. McRobie
<i>Director and Executive Vice-President</i>	*R. W. Collington
<i>Director and Senior Vice-President</i>	*R. G. Bartlett
<i>Director, Vice-President and Secretary-Treasurer</i>	*T. G. Smyth
<i>Director and Vice-President</i>	D. J. Angier
<i>Director, Chairman of the New Business and Development Committee</i>	G. W. Brown
<i>Director and Vice-President</i>	I. B. Campbell
<i>Director and Vice-President</i>	R. H. Cooper
<i>Director and Vice-President</i>	B. A. Hawkins
<i>Director and Vice-President</i>	J. R. MacRae
<i>Director and Vice-President</i>	J. McBride
<i>Director and Vice-President</i>	J. J. M. Morrison
<i>Director and Vice-President</i>	Ian Roberts
<i>Director and Vice-President</i>	R. A. Simon
<i>Director and Vice-President</i>	L. H. Walls
<i>Director and Vice-President</i>	L. E. B. Walsh
<i>Vice-President</i>	R. Burns
<i>Vice-President</i>	H. J. Gibson
<i>Vice-President</i>	E. R. C. Bethune
<i>Vice-President</i>	J. B. Churchill
<i>Vice-President</i>	L. J. G. LaRocque
<i>Vice-President</i>	D. M. Mackay
<i>Vice-President</i>	R. H. O'Hara
<i>Vice-President</i>	R. F. Schelling

*Member of the Executive Committee.

OFFICES

Handwritten signature/initials in blue ink.

Montreal	200 Canada Cement Building, Montreal 111, Quebec
Toronto	2 St. Clair Avenue West, Toronto 7, Ontario
London	C. N. Tower, 197 York Street, London 12, Ontario
Winnipeg	Suite A, 209 Notre Dame Avenue, Winnipeg 2, Manitoba
Vancouver	1200 Burrard Building, 1030 Georgia Street West, Vancouver, British Columbia

Affiliates throughout the world.

Balance Sheet

as at December 31, 1970 (*Note 1*)
(with comparative figures as at December 31, 1969)

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

Assets

	1970	1969
Current		
Cash and short-term deposits	\$ 1,098,500	\$ 495,700
Accounts receivable	2,590,300	3,022,000
Expenditures billable to clients	707,300	451,500
	<u>4,396,100</u>	<u>3,969,200</u>
Loans to employees (<i>Note 2</i>)	—	136,200
Fixed		
Furniture and fixtures (<i>Note 3</i>)	450,700	422,300
Less: Accumulated depreciation	<u>276,000</u>	<u>229,900</u>
	174,700	192,400
Leasehold improvements, at cost less amortization	<u>43,700</u>	<u>55,500</u>
	<u>218,400</u>	<u>247,900</u>
	<u>\$ 4,614,500</u>	<u>\$ 4,353,300</u>

Liabilities

	1970	1969
Current		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 2,949,100	\$ 3,309,200
Income taxes payable	<u>286,400</u>	<u>14,300</u>
	3,235,500	3,323,500

Shareholders' Equity

Capital stock (<i>Note 4</i>)		
Management preferred shares without nominal or par value		
Authorized and issued — 5 shares	—	100
Class "A" non-voting shares without nominal or par value		
Authorized and issued — 48,000 shares	—	115,500
Common shares without nominal or par value		
Authorized — 2,000,000 shares (<i>Note 5</i>)		
Issued — <u>596,500</u> shares	382,600	—
	<u>382,600</u>	<u>115,600</u>
Retained earnings	<u>996,400</u>	<u>914,200</u>
	<u>1,379,000</u>	<u>1,029,800</u>
	<u>\$ 4,614,500</u>	<u>\$ 4,353,300</u>

On behalf of the Board: (Signed) *D. R. McRobie*, Director

(Signed) *T. G. Smyth*, Director

Statement of Earnings

For the Year Ended December 31, 1970
(with comparative figures for 1969)

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED

	1970	1969
Gross billings (Note 6)	\$33,900,000	\$32,500,000
Commissions and service fees earned	\$ 4,971,000	\$ 4,859,100
Expenses		
Salaries (Note 7)	3,124,900	2,900,300
Pension contributions	122,800	117,800
Depreciation	57,900	55,000
Rent, light and taxes	396,700	392,600
Other	520,600	569,400
	4,222,900	4,035,100
Earnings before income taxes and bonuses to employees	748,100	824,000
Provision for income taxes	387,000	419,700
Earnings before bonuses to employees	361,100	404,300
Bonuses to employees, net of income taxes (Note 8)	—	352,500
Net earnings for the year	\$ 361,100	\$ 51,800
Earnings per share	\$ 0.62	(Note 9)

Statement of Retained Earnings

For the Year Ended December 31, 1970
(with comparative figures for 1969)

	1970	1969
Retained earnings — January 1	\$ 914,200	\$ 862,400
Add		
Net earnings for the year	361,100	51,800
	1,275,300	914,200
Deduct		
Dividends paid on common shares	278,900	—
Retained earnings — December 31	\$ 996,400	\$ 914,200

Statement of Source and Application of Funds

For the Year Ended December 31, 1970
(with comparative figures for 1969)

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED

	1970	1969
Source of Funds		
Operations		
Net earnings for the year	\$ 361,100	\$ 51,800
Add: Charge not requiring an outlay of funds		
Depreciation	57,900	55,000
	<u>419,000</u>	<u>106,800</u>
Issue and sale of common shares	267,100	—
Repayment (reduction in 1969) of loans to employees	136,200	34,800
	<u>\$ 822,300</u>	<u>\$ 141,600</u>
Application of Funds		
Purchase of furniture and fixtures	\$ 28,400	\$ 34,700
Payment for cancellation of management preferred shares	100	—
Payment of dividends on common shares	278,900	—
Increase in working capital	514,900	106,900
	<u>\$ 822,300</u>	<u>\$ 141,600</u>

Auditors' Report

The Shareholders,
Cockfield, Brown & Company Limited.

We have examined the balance sheet of Cockfield, Brown & Company Limited as at December 31, 1970 and the statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and

Montreal, Que.
January 29, 1971.

such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1970 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants.

Notes to Financial Statements

December 31, 1970

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED

Note 1. Basis of Reporting

The 1969 comparative figures include the accounts of Dundas Advertising Agency Limited, a wholly owned subsidiary which was wound up during 1970. The net earnings of Dundas Advertising Agency Limited for 1969 amounted to \$2,700; the net earnings for 1970 to the date of winding up, which have been included in the Company's net earnings for 1970, amounted to \$2,000.

Note 2. Loans to Employees

Loans were made to employees to enable them to purchase Class "A" non-voting shares of the capital stock of the Company from other shareholders.

Note 3. Fixed Assets

Furniture and fixtures are stated at appraised values as at January 1, 1966 plus additions during subsequent years at cost.

Note 4. Capital Stock

The capital of the Company was changed, by supplementary letters patent dated March 19, 1970, as follows:

- (1) Cancellation of the 5 management preferred shares without nominal or par value in consideration of the payment by the Company of \$25 for each management preferred share.
- (2) Changing of the 48,000 Class "A" non-voting shares without nominal or par value into 48,000 common shares without nominal or par value, each carrying one vote.
- (3) Subdivision of the 48,000 common shares without nominal or par value on the basis of $11\frac{1}{2}$ for 1.
- (4) Increasing of the authorized capital of the Company from 552,000 common shares without nominal or par value to 2,000,000 common shares without nominal or par value.
- (5) Conversion of the Company from a private company to a public company.

Pursuant to an agreement with underwriters dated March 19, 1970, 44,500 common shares without nominal or par value of the Company were issued and sold for \$292,800 cash. Expenses of the issue amounted to \$25,700, net of income taxes.

Note 5. Stock Option Plan

The Company established a stock option plan on January 20, 1970 under which it reserved for granting to employees of the Company or of a

subsidiary, 30,000 common shares without nominal or par value of the Company. The price at which options may be granted will not be less than 90% of the market price of the common shares on the dates of the granting of such options. The options under the plan may not be for a period in excess of five years and provision is made for their termination if a holder of an option ceases to be employed by the Company or a subsidiary prior to the expiry date of the option. No options have as yet been granted.

Note 6. Gross Billings

Gross billings include service fees capitalized in accordance with industry practice by multiplying the service fees by $6\frac{2}{3}$ (commissions and service fees generally represent 15% of gross billings).

Note 7. Remuneration of Directors and Senior Officers

The aggregate remuneration paid by the Company to its directors and senior officers for 1970 was as follows:

To directors (all directors were also senior officers of the Company)	\$437,900
To senior officers (not included above)	\$140,500

Note 8. Bonuses to Employees

Under the provisions of a by-law of the Company adopted on January 29, 1970, the Company can only pay bonuses to employees to the extent of 25% of the amount by which earnings of the Company before income taxes exceed the sum of \$800,000 per annum.

Bonuses were not paid to employees during 1970; bonuses were, however, paid to employees during 1969 when the Company was still a private company.

Note 9. Earnings per Share

Earnings per share have been calculated using a weighted average of shares outstanding during the year — 584,800 shares. An earnings per share calculation has not been made for 1969 because of the significant effect on net earnings for 1969 of paying bonuses to employees (see Note 8) which precludes a meaningful comparison with 1970.

Note 10. Long Term Leases

Annual rentals payable under long term leases in effect are \$315,000 in 1971, \$300,000 in 1972, \$240,000 in 1973, \$200,000 in 1974 and \$190,000 in 1975.

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED



COCKFIELD, BROWN & COMPAGNIE LIMITEE

Note 1. Présentation

Les chiffres correspondants pour 1969 comprennent les comptes de Dundas Advertising Agency Limited, une filiale à part entière qui a été liquidée au cours de 1970. Le bénéfice net pour 1969 s'est élevé à \$2,700; le bénéfice net pour 1970, calculé jusqu'à la date de liquidation et inclus dans le bénéfice net de la Compagnie pour 1970, s'est élevé à \$2,000.

Note 2. Prêts à des employés

Des prêts furent consentis à des employés leur permettant d'acheter d'autres actionnaires des capital-actions de la Compagnie.

Note 3. Immobilisations

Le mobilier et les agencements acquis avant le 1er janvier 1966 sont comptabilisés à la valeur établie par une expertise faite à cette date et les additions subséquentes au prix coûtant.

Note 4. Capital-actions

Le capital de la Compagnie a été modifié par des lettres patentes supplémentaires datées du 19 mars 1970, de la manière suivante:

- (1) Annulation des cinq actions privilégiées de direction, sans valeur nominale ou au pair sur paiement par la Compagnie de \$25 pour chaque action privilégiée de direction.
- (2) Transformation des 48,000 actions classe "A", sans droit de vote et sans valeur nominale ou au pair en 48,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair, comportant chacune un droit de vote.
- (3) Division des 48,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair à raison de 1 1/2 actions pour 1.
- (4) Augmentation du capital autorisé de la Compagnie de 552,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair à 2,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair.
- (5) Transformation de la Compagnie qui, de compagnie privée, est devenue une comp-pagnie à participation publique.

En vertu d'une entente datée du 19 mars 1970 avec des souscripteurs à forfait, 44,500 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair de la Compagnie furent émises et vendues pour un montant de \$292,800 en espèces. Les dépenses relatives à l'émission se sont élevées à \$25,700, déduction faite des impôts sur le revenu.

Note 5. Plan d'options sur actions

La Compagnie a établi le 20 janvier 1970 un plan d'options sur actions en vertu duquel elle a réservé pour les employés de la Compagnie ou d'une filiale 30,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair de la Compagnie.

Note 9. Bénéfice par action

Le bénéfice par action a été calculé sur la base d'une moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation au cours de l'année, soit 584,800 actions. Le bénéfice par action n'a pas été établi pour 1969 à cause de l'importance du montant des bonis versés aux employés (voir note 8) par rapport au chiffre du bénéfice net; une comparaison avec 1970 n'aurait aucune signification.

Note 10. Baux à long terme

Les loyers annuels dus en vertu des baux à long terme en vigueur sont les suivants: \$315,000 en 1971, \$300,000 en 1972, \$240,000 en 1973, \$200,000 en 1974 et \$190,000 en 1975.

Note 8. Bonis aux employés

En vertu des dispositions d'un règlement de la Compagnie adopté le 29 janvier 1970, le montant des bonis qui peut être versé annuellement aux employés ne doit pas dépasser 25% de l'excédent du bénéfice de la Compagnie avant impôts sur le revenu par rapport à un montant de \$800,000 par année. Aucun boni n'a été versé aux employés au cours de 1970; cependant des bonis furent payés au cours de 1969 alors que la Compagnie était encore une compagnie privée.

Note 7. Rémunération des administrateurs et des dirigeants supérieurs

La rémunération totale versée par la Compagnie à ses administrateurs et dirigeants supérieurs pour 1970 se répartit comme suit:

Administrateurs (tous les administrateurs étaient également dirigeants supérieurs de la Compagnie)
\$ 437,900
Dirigeants supérieurs (non inclus ci-dessus)
\$ 140,500

Note 6. Montants bruts facturés

Les montants bruts facturés comprennent les honoraires pour services capitalisés conformément à la pratique suivie dans l'industrie en multipliant les honoraires pour services par 6 2/3 (les commissions et honoraires pour services représentent généralement 15% des montants bruts facturés).

Note 7. Rémunération des administrateurs et des dirigeants supérieurs

La rémunération totale versée par la Compagnie à ses administrateurs et dirigeants supérieurs pour 1970 se répartit comme suit:

Administrateurs (tous les administrateurs étaient également dirigeants supérieurs de la Compagnie)
\$ 437,900
Dirigeants supérieurs (non inclus ci-dessus)
\$ 140,500

Ces options ne pourront pas être consenties à un prix qui soit inférieur à 90% de la valeur du marché des actions ordinaires aux dates d'octroi de telles options. Les options accordées en vertu du plan ne peuvent porter sur une période de plus de cinq ans et on a prévu leur annulation si un détenteur d'une option quitte la Compagnie ou une filiale avant la date d'expiration de l'option. Aucune option n'a été octroyée jusqu'à maintenant.

19701969

Provenance des fonds

Exploitation			
Bénéfice net de l'année	\$	361,100	\$ 51,800
Ajouter : Frais ne requérant pas de sortie de fonds			55,000
Amortissement		57,900	106,800
Emission et vente d'actions ordinaires		419,000	34,800
Recouvrement (montant inférieur en 1969) des prêts à des employés		267,100	
		136,200	
	\$	822,300	\$ 141,600

Utilisation des fonds

Achat de mobilier et agencements.	\$	28,400	\$ 34,700
Paiement pour l'annulation des actions privilégiées de direction		100	—
Paiement de dividendes sur actions ordinaires		278,900	106,900
Augmentation du fonds de roulement		514,900	
	\$	822,300	\$ 141,600

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,
Cockfield, Brown & Compagnie Limitée

Nous avons examiné le bilan de Cockfield, Brown & Compagnie Limitée au 31 décembre 1970 et les états des revenus et dépenses, des bénéfices non répartis, et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1970 ainsi que les résultats de son exploitation et les mouvements de sa trésorerie pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Touche Ross & Cie
Comptables agréés

Montréal, Québec
le 29 janvier 1971.

Président et administrateur

Vice-président à la direction et administrateur

Premier vice-président et administrateur

Vice-président, secrétaire-trésorier et administrateur

Vice-président et administrateur

Administrateur, Président du comité de l'expansion et des nouvelles affaires

Vice-président et administrateur

Vice-président et administrateur

Vice-président et administrateur

Vice-président et administrateur

Vice-président et administrateur

Vice-président et administrateur

Vice-président et administrateur

Vice-président

Vice-président

Vice-président

Vice-président

Vice-président

*Membre du comité exécutif.

R. F. Schelling

R. H. O'Hara

D. M. Mackay

L. J. G. LaRocque

J. B. Churchill

E. R. C. Bethune

H. J. Gibson

R. Burns

L. E. B. Walsh

L. H. Walls

R. A. Simon

Ian Roberts

J. J. M. Morrison

J. McBride

J. R. MacRae

B. A. Hawkins

R. H. Cooper

I. B. Campbell

G. W. Brown

D. J. Angier

*T. G. Smyth

*R. G. Bartlett

*R. W. Collington

*D. R. McRobie

Sociétés affiliées de par le monde.

Vancouver
1200 Burrard Building,
1030 Georgia Street West,
Vancouver, British Columbia

Winnipeg
Suite A,
209 Notre Dame Avenue,
Winnipeg 2, Manitoba

London
C. N. Tower,
197 York Street,
London 12, Ontario

Toronto
2 St. Clair Avenue West,
Toronto 7, Ontario

Montréal
200, Édifice Ciment Canada,
Montréal 111, Québec

Kotikuchku

Au début de la présente année, Cockfield Brown affichait la plus grosse prévision de facturation de toute son histoire. Ce volume, provenant de l'évolution de budgets existants ainsi que de l'acquisition de nouveaux budgets, nous porte à garder une grande confiance dans le progrès continu de nos activités pour cette année. En plus de nos services fondamentaux comme agence de publicité, nous avons étudié plusieurs idées de diversification. Nous n'avons pas encore de projets bien définis. Il existe cependant plusieurs domaines où nos talents pourraient s'employer à bon escient. Nous vous ferons rapport à mesure que ces projets prendront forme. En terminant, permettez-moi de vous exprimer notre gratitude pour la confiance et l'intérêt manifestés à notre égard et l'encouragement que vous nous avez prodigué.

Prévisions pour 1971

ne pas se mêler, à tort et à travers, de la libre concurrence, contribution importante à notre haut niveau de vie. Il faut manifester aussi beaucoup de prudence dans le choix de la bureaucratie comme arbitre du bon goût ou de la moralité publique. En général, l'avènement de la publicité (et de Cockfield Brown) s'annonce prometteur, non seulement comme principale force de vente dans une économie d'abondance, mais aussi en de nouveaux domaines. Nous avons amélioré des techniques et des compétences qui constituent des moyens rêvés d'éducation et de formation. Les années à venir, je crois, verront un accroissement majeur de nos activités en ce sens.

De toutes les agences importantes, la nôtre est la seule à avoir son siège social à Montréal. C'est aussi la plus grande agence au Québec. Et nous sommes hautement qualifiés pour offrir des services aussi remarquables dans le marché français qu'anglais.

L'avvenir

La publicité canadienne est sujette à la plupart des pressions et des difficultés auxquelles toutes les affaires font face. L'inflation en est une. Nous avons l'intention d'exercer un strict contrôle afin d'éviter que nos profits soient mangés par les coûts croissants.

Il y a aussi l'infiltration de certains secteurs de notre économie par des entreprises originaires de l'extérieur du Canada. Nous acceptons une concurrence saine mais il serait malheureux, croyons-nous, de voir l'un des moyens de communication essentiels au Canada subir l'influence indue ou la domination d'agences dont la loyauté est soumise à des compagnies-mères de l'extérieur. Les corporations et compagnies canadiennes, grandes ou petites, seront mieux servies par des agences de publicité dont les intérêts sont identiques aux leurs. Notre but est donc de veiller à ce que Cockfield Brown reste dans cette voie, bien canadienne de mentalité et dévouée aux meilleurs intérêts du Canada.

Vient ensuite la tendance du gouvernement à réglementer ou à restreindre la publicité. Nous ne nous opposons pas aux efforts qui visent à la protection du consommateur. Depuis plusieurs années, de concert avec d'autres agences bien considérées, nous travaillons à maintenir de hauts standards de qualité en publicité. Cependant, il en existe des exemples en d'autres domaines, il est facile de passer d'une réglementation raisonnable à une ingérence indue. Il faut veiller à

Cockfield Brown, une importante agence "française"

tiennent les services d'agences de publicité comme spécialistes dans la préparation de la publicité sous toutes ses formes et son insertion dans les différents supports publicitaires. À cela s'ajoute le rôle de conseillers en mise en marché, relations extérieures et activités connexes.

Nous ouvrons la marche

Cockfield Brown se classe comme l'une des plus importantes agences canadiennes et l'une des plus anciennes. Notre stabilité et notre progrès dans le domaine de la publicité nous maintiennent à l'avant-garde. Depuis 1913, notre croissance s'est maintenue et notre revenu de placement se situe au-dessus de la moyenne.

La réputation d'une agence se reflète dans la liste de ses clients. Vous trouverez, en page 1, une liste partielle de nos clients actuels comme arrière-plan à notre tableau de progression. Vous y remarquerez plusieurs des noms importants du commerce canadien. C'est une liste équilibrée qui couvre tous les secteurs de l'activité économique du pays. Vingt-cinq corporations représentent 70% de notre facturation, mais aucun client ne dépasse 11% de cette facturation.

Certains clients font affaires avec Cockfield Brown ou l'une de ses compagnies-mères depuis plus de 50 ans; d'autres se sont joints à nous au cours de l'année écoulée. Tous ont confiance en notre capacité de veiller efficacement sur leurs intérêts dans un domaine où s'exerce une forte concurrence. Pour remplir nos obligations, nous comptons d'abord sur notre personnel. Au nombre de 330, nos employés nous fournissent les talents nécessaires à la planification, l'administration et la création qui peuvent seuls assurer un brillant avenir à la compagnie. Même si le personnel est très mobile dans notre milieu, Cockfield Brown a tous les jours su retenir ses hommes-clés.

Voici le premier rapport annuel de l'agence depuis qu'elle est devenue compagnie publique. Cet événement constitue une primeur. Cockfield Brown est la seule agence de publicité canadienne à participation publique. Il me fait plaisir de souhaiter la bienvenue aux nouveaux actionnaires qui ont manifesté leur intérêt et leur confiance en investissant dans la compagnie.

L'année 1970 fut des plus satisfaisantes. Malgré le ralentissement général de l'économie canadienne, surtout pendant le deuxième semestre, Cockfield Brown a pulvérisé une fois de plus tous ses records de facturation.

Pour 1970, la facturation brute se chiffre à \$33,900,000 comparée à \$32,500,000 en 1969. L'augmentation des dépenses par rapport à l'an dernier provient des pressions exercées par l'inflation, surtout au chapitre des salaires. En conséquence, nos profits avant déductions des impôts sont passés de \$824,000 à \$748,100. Notre prospectus prévoyait une politique de dividendes que nous avons même dépassée. En comptant le dernier versement trimestriel de 12½¢ par action, le total des dividendes, pour l'année, a atteint 47½¢.

La publicité et l'économie canadienne

Jusqu'à cette année, le public n'a pas eu l'occasion de faire des placements dans les agences de publicité canadiennes. Les actionnaires connaissent peu ce domaine. Un bref aperçu des affaires pourrait donc se révéler utile.

La publicité joue un rôle essentiel dans l'économie, celui d'être l'un des premiers moyens employés dans la vente de biens et de services et dans la propagation de l'information. La plupart des grands organismes (corporations, associations, ministères gouvernementaux) re-

TABLE DES MATIÈRES:

Rapport du Président aux actionnaires	2
Administrateurs et dirigeants supérieurs	5
Bureaux	5
Bilan	6
État des revenus et dépenses	7
État des bénéfices non répartis	7
État de la provenance et de l'utilisation des fonds	8
Rapport des vérificateurs	8
Notes aux états financiers	9



35	A&W FOOD SERVICES OF CANADA LTD./AIR CANADA/LE ALGOMA STEEL CORPORATION, LIMITED/L'ASSOCIATION CANADIENNE DES PRODUITS AGRICOLES / ASSOCIATION D'HOSPITALISATION DU QUÉBEC / ATLAS SUPPLY COMPANY OF CANADA LIMITED / THE BANK OF BERMUDA LIMITED / LA BANQUE ROYALE DU CANADA BARCO PAINT LTD./ BLUE CANADA / BLUE BONNETS RACQUET INC. / BONAR & BEMIS LTD. / BOYLES INDUSTRIES LIMITED / LES BRASSERIES MOLSON DU CANADA LIMITED / JOHN H. BRECK LIMITED / BRITISH COLUMBIA FOREST PRODUCTS LIMITED / BROOKE BOND FOODS LIMITED / BUILDING PRODUCTS OF CANADA LIMITED / LE BUREAU CANADIEN DES PRODUITS DU LAIT / CANADA PACKERS LIMITED / CANADA PHARMACAL CO. LTD. CANADA SAFEWAY LIMITED / CANADA STEAMSHIP LINES, LIMITED / CANADA VINEGARS LIMITED / THE CANADIAN FISHING COMPANY LIMITED / CAP STUDIOS LIMITED / CIMENT CANADA LAFARGE LTD. / CLUB ROYAL D'AUTO-MOBILE DU CANADA / LA COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE NORTH AMERICAN LIFE / LA COMPAGNIE DE PAPIER ABITIBI LTD. / CONTINENTAL CAN COMPANY OF CANADA LIMITED / CORPORATION DE DISPOSITION DES BIENS DE LA COURONNE / COUNCIL OF THE FOREST INDUSTRIES OF BRITISH COLUMBIA / COUNTRY GUIDE / DAoust LALONDE INC. / DASHWOOD INDUSTRIES LIMITED / LA DISTILLERIE MEAGHER LTD. / HARVEY DODDS LTD. DOLCIS (CANADA) LIMITED / DOMINION ENGINEERING WORKS LIMITED / DRESSER INDUSTRIES CANADA, LTD. DR PEPPER CO. LIMITED / THE T. EATON CO. LIMITED / EMU AUSTRALIAN WINES LTD. / EXTENDICARE (CANADA) LTD. / FASHIONWIGS COMPANY / FIBERGLAS CANADA LTD. / FINNING TRACTOR & EQUIPMENT CO. LTD. / GENERAL DISTRIBUTORS LTD. / GILBEY CANADA LIMITED / THE GOODYEAR TIRE & RUBBER COMPANY OF CANADA, LIMITED / GORDON HOTELS LIMITED / GRANGES NYBY CANADA LIMITED / GREENSHIELDS INCORPORATED HARVEYS OF BRISTOL (OVERSEAS) LIMITED / HILTON CANADA LTD. / HOME OIL DISTRIBUTORS LIMITED / L'HÔTEL REINE ELIZABETH / HOTEL VANCOUVER / JOHN A. HUSTON COMPANY LIMITED / IMPERIAL OIL LIMITED / L'INSTITUT CANADIEN DU SUCRE / INSTITUT DES BANQUIERS CANADIENS / THE INTERNATIONAL NICKEL COMPANY OF CANADA, LIMITED / KITCHENS OF SARA LEE (CANADA) LTD. / KONGSKILDE LIMITED / KRAUS CARPET MILLS LIMITED / JOHN DE KUYPER & FILS (CANADA) LTD. / MACLEAN-HUNTER LTD. / MACMILLAN BLOEDER LIMITED MAGNAMEDIA LIMITED / MANISPHERE 100 / MANITOBA DEPARTMENT OF INDUSTRY AND COMMERCE / MAPLE LEAF MILLS LIMITED / MAZDA MOTORS OF CANADA LTD. / MCLEAN KENNEDY, LIMITED / MILK PRODUCERS CO-OPERATIVE ASSOCIATION-WINNIPEG / MINNESOTA MINING AND MANUFACTURING OF CANADA LIMITED MOBIL OIL CORPORATION / MONSIEUR MUFFLER LTD. / MONTRÉAL AÉROPORT HILTON / MONTRÉAL TRUST COMPANY / THE MORTGAGE INSURANCE COMPANY OF CANADA / MULTIPLE ACCESS GENERAL COMPUTER CORPORATION LIMITED / NESBITT, THOMSON ET COMPAGNIE, LIMITED / THE NEW BRUNSWICK TELEPHONE COMPANY, LIMITED / NEWFOUNDLAND TELEPHONE COMPANY LIMITED / OLIVETTI CANADA LIMITED ONTARIO APPLE MARKETING COMMISSION / PARC/AÉRO / POTASH COMPANY OF CANADA LIMITED / PROCOR LIMITED / LES PRODUITS SALADA LTD. / R. C. PURDY CHOCOLATES LTD. / RADIO NW LTD. / RÉSEAU DE LOCATION DE VOITURES TILDEN LTD. / T. A. RICHARDSON & CO. LTD. / ROSENTHAL CHINA (CANADA) LTD. / P. S. ROSS ET ASSOCIÉS / ROYAL LTD. / SERVICE ADMINISTRATIF CANADIEN OUTREMER / THE SHERWIN-WILLIAMS CO. OF CANADA LIMITED / SILVERSMITHS GUILD OF CANADA / SIMMONS LIMITED / SMITH & NEPHEW LTD. / SOCIÉTÉ CANADIENNE LIQUIDE CARBONIQUE LTD. / SOCIÉTÉ DE COMMERCIALISATION DU POISSON D'EAU DOUCE / LA SOCIÉTÉ DES PÂTES ET PAPIERS KRAEGER LTD. / SOUTHWEST PUBLISHERS LTD. / E. R. SOUBB & SONS LTD. / THE STANDARD LIFE ASSURANCE COMPANY / STATE OF NEW YORK DEPARTMENT OF COMMERCE / STAUFFER CHEMICAL COMPANY OF CANADA, LTD. / LES STRUCTURES MÉTROPOLITAINES DU CANADA LTD. / TERRE DES HOMMES / TOUCHE ROSS & CIE / UNITED GRAIN GROWERS LIMITED / UNITED VAN LINES (CANADA) LIMITED / VELSICOL CORPORATION OF CANADA LIMITED VITRERIE PILKINGTON LIMITED / THE WAMANESA MUTUAL INSURANCE COMPANY / WESTERN WHOLESALE DRUG LTD. / WHITE FARM EQUIPMENT / WINCHESTER-WESTERN (CANADA) LIMITED / WMF (CANADA) LIMITED	0
5		5
10		10
15		15
20		20
25		25
30		30
35		35



